



**Informácie uverejňované obchodníkom s cennými papiermi  
k 31.12.2017 podľa Opatrenia NBS č. 20/2014**



## 1 Základné údaje o spoločnosti

Názov:	<b>VALOR o.c.p., a.s.</b>
Sídlo	Hviezdoslavovo nám. 25, 811 02 Bratislava
IČO:	47 256 982
DIČ:	2120040175
Zápis v OR SR:	Okresný súd Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6100/B
Dátum zápisu do OR SR:	17.02.2015
Číslo licencie:	ODT-8665/2014-1

Dátum udelenia povolenia na poskytovanie investičných služieb: 28.01.2015

Dátum právoplatnosti povolenia na poskytovanie investičných služieb: 06.02.2015

Dátum skutočného začiatku vykonávania povolenia na poskytovanie investičných služieb: 26.02.2015

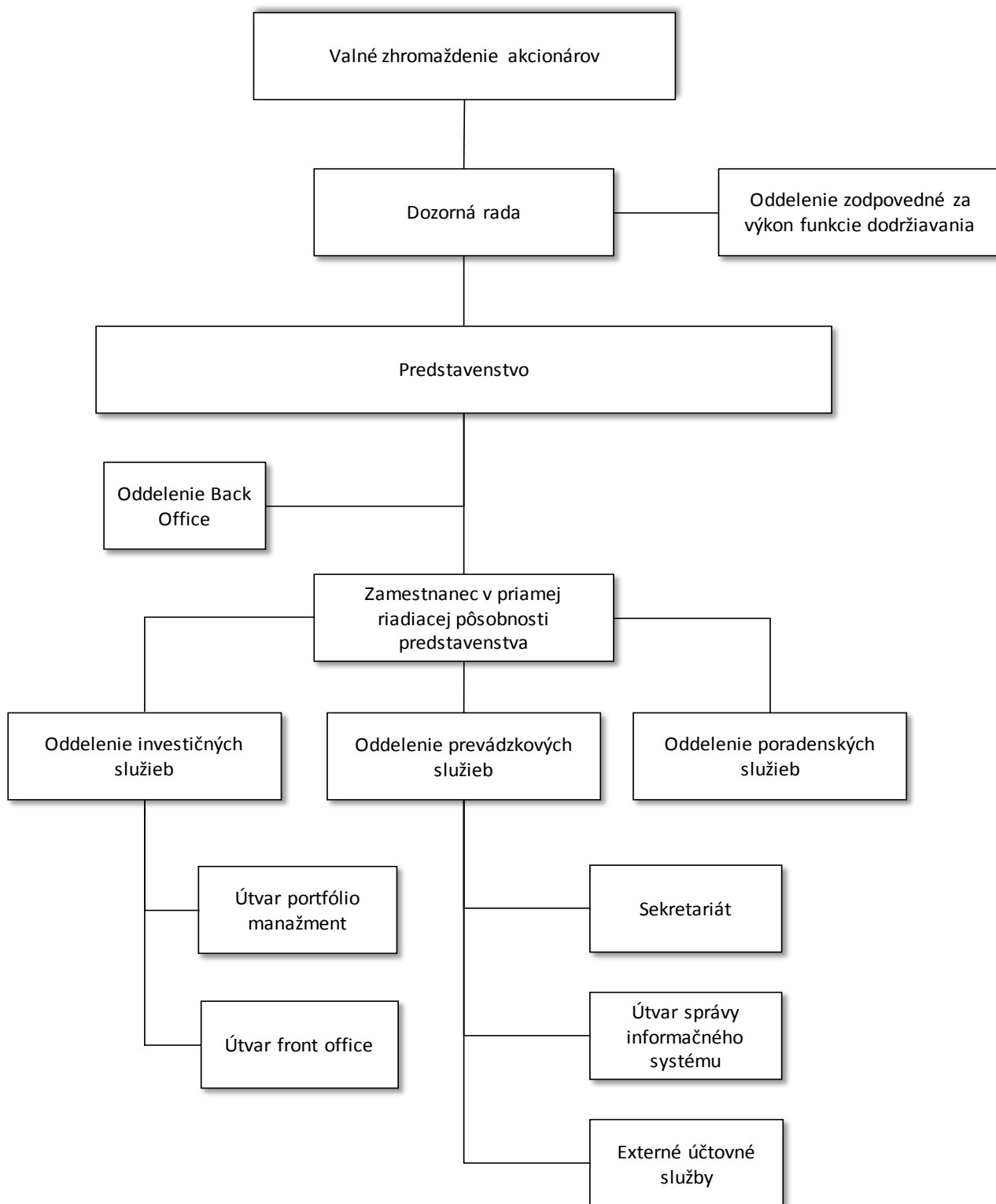
### 1.1 Akcionári spoločnosti:

<b>Meno:</b>	<b>Roman Chovanec</b>	<b>Mgr. Michal Kliman</b>	<b>Mgr. Juraj Potočňák</b>
<b>Dátum narodenia:</b>	07.07.1982	14.04.1989	01.02.1990
<b>Adresa trvalého pobytu:</b>	Horná Vančurova 12794/29, 831 01 Bratislava	Nám. Hraničiarov 1623/10, 851 03 Bratislava	Mozartova 4192/10, 811 02 Bratislava
<b>Podiel na základnom imaní:</b>	82 %	9 %	9 %

Podiel na hlasovacích právach u obchodníka s cennými papiermi je totožný s podielom na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi.



## 1.2 Organizačná schéma



Celkový počet zamestnancov podľa evidenčného stavu: 7

Z toho počet vedúcich zamestnancov:

### 1.3 Zoznam činností vykonávaných podľa udeleného povolenia:

		<i>Finančné nástroje</i>
<i>Investičné služby a činnosti</i>	prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom	prevoditeľné cenné papiere,
	vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom	nástroje peňažného trhu,
	riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom	
	investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom	cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
	umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom	
	úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správa peňažných prostriedkov a zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom	opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
<i>Vedľajšie činnosti a služby</i>	poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenía, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku, vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb,	
	vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania služby a činnosti podľa ustanovenia bodu 1 až 6 (podľa § 6 odseku 1 Zákona 566/2001 o cenných papieroch a investičných službách, písmen a) až f) týkajúce sa podkladových nástrojov derivátov podľa § 5 písm. e) až g) a j): a) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán; to neplatí, ak k takému vyrovnaniu dochádza z dôvodu platobnej neschopnosti, b) opcie, futures, swapy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť v hotovosti, ak sa obchodujú na regulovanom trhu alebo na mnohostrannom obchodnom systéme, ak sú spojené s poskytovaním investičných služieb alebo vedľajších služieb pre tieto deriváty	



#### 1.4 Zoznam povolených činností, ktoré sa nevykonávajú:

V priebehu sledovaného obdobia spoločnosť nevykonala z povolených činností:

- umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku,
- poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splnutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku,
- služby a činnosti podľa ustanovenia bodu 1 až 6 (podľa § 6 odseku 1 Zákona 566/2001 o cenných papieroch a investičných službách, písmen a) až f) týkajúce sa podkladových nástrojov derivátov podľa § 5 písm. e) až g) a j):
  - a) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán; to neplatí, ak k takému vyrovnaniu dochádza z dôvodu platobnej neschopnosti,
  - b) opcie, futures, swapy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť v hotovosti, ak sa obchodujú na regulovanom trhu alebo na mnohostrannom obchodnom systéme, ak sú spojené s poskytovaním investičných služieb alebo vedľajších služieb pre tieto deriváty

#### 1.5 Zoznam činností, ktorých vykonávanie bolo príslušným orgánom obmedzené, pozastavené, zakázané alebo bolo povolenie na ich výkon odobraté:

V priebehu sledovaného roka nebolo príslušným orgánom obmedzené, pozastavené, zakázané ani odobraté povolenie na výkon ktorejkoľvek povolenej činnosti spoločnosti.

#### 1.6 Citácia výrokovej časti právoplatného rozhodnutia, ktorým bolo uložené opatrenie na nápravu v priebehu kalendárneho roka:

V priebehu sledovaného roka nebolo voči spoločnosti vydané žiadne právoplatné rozhodnutie, ktorým bolo uložené opatrenie na nápravu.

#### 1.7 Citácia výrokovej časti právoplatného rozhodnutia, ktorým bola uložená pokuta v priebehu kalendárneho roka:

V priebehu sledovaného roka nebolo voči spoločnosti vydané žiadne právoplatné rozhodnutie, ktorým bola uložená pokuta.

#### 1.8 Informácie o štruktúre konsolidovaného celku:

V priebehu sledovaného roka spoločnosť nebola súčasťou konsolidovaného celku.

#### 1.9 Informácie o finančných ukazovateľoch:

V **prílohe č. 1** sú uvedené tabuľky zobrazujúce finančné údaje spoločnosti predkladané Národnej banke Slovenska v súlade s ustanoveniami Opatrenia NBS č. 13/2014 o predkladaní výkazov, hlásení a iných správ obchodníkmi s cennými papiermi a pobočkami zahraničných obchodníkov s cennými papiermi na účely vykonávania dohľadu v znení neskorších predpisov. Nevyplnené položky v tabuľkách majú nulové hodnoty.



## 2 Informácie podľa osobitného predpisu – Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013

2.1 Informácie o rizikách, cieľoch a politikách riadenia rizík obchodníka s cennými papiermi vrátane monitorovania efektívnosti zabezpečenia rizík za každé jednotlivé riziko osobitne:

### 2.1.1 Stratégia a postup riadenia jednotlivých rizík

Podľa ustanovenia § 71b ods. 4 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon“), obchodník s cennými papiermi nie je povinný zriadiť funkciu riadenia rizík, ak to nie je primerané k povahe, rozsahu a zložitosti jeho predmetu činností a rozsahu poskytovaných investičných služieb, vedľajších služieb a výkonu investičných činností a ak môže preukázať, že prijal účinné stratégie a postupy, ktoré umožňujú:

- zaviesť, uplatňovať a dodržiavať primerané stratégie a postupy riadenia rizík na identifikáciu rizík spojených s jeho činnosťami, procesmi a systémami, a ak je to možné, určiť tolerovaný stupeň rizika,
- prijať účinné opatrenia, procesy a mechanizmy na riadenie rizík spojených s jeho činnosťami, procesmi a systémami vzhľadom na tolerovaný stupeň rizika,
- monitorovať primeranosť a účinnosť svojich stratégií a postupov riadenia rizík,
- monitorovať stupeň dodržiavania prijatých opatrení, procesov a mechanizmov obchodníkom s cennými papiermi a jeho príslušnými osobami,
- monitorovať primeranosť a účinnosť opatrení prijatých na nápravu nedostatkov v týchto stratégiách a postupoch, opatreniach, procesoch a mechanizmoch vrátane nedostatkov spočívajúcich v ich nedodržiavaní príslušnými osobami.

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. od dátumu skutočného začiatku vykonávania povolenia na poskytovanie investičných služieb nezriadila funkciu riadenia rizík podľa ustanovenia § 71b ods. 2 zákona. Spoločnosť realizuje stratégiu a postupy riadenia rizík v zmysle vyššie popísaných ustanovení tohto zákona. Dlhodobé ciele v oblasti vystavenia sa riziku, sledovania rizík, ich následného vyhodnocovania a kontroly sú stanovené na základe zamerania jednotlivých činností spoločnosti, ktoré sú detailne rozpracované v interných predpisoch spoločnosti. Vytvorená stratégia a postupy riadenia rizík sú zamerané predovšetkým na činnosti spojené s operáciami vykonávanými pre klientov spoločnosti, najmä na zásady a limity realizácie jednotlivých obchodov, ich evidencie a následného reportingu a vykazovania. Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje pretrvávajúce podmienky primeranej dostatočnosti výšky vlastného kapitálu v jeho jednotlivých zložkách aj v súvislosti s oblasťou vyhodnocovania jednotlivých skutočných rizík v dlhodobom aj krátkodobom prehľade výskytu jednotlivých rizík.

### 2.1.2 Organizácia riadenia jednotlivých rizík

Základné požiadavky na systém riadenia rizík sú zabezpečené schválenou organizačnou štruktúrou spoločnosti s rozdelením zodpovedností a kompetencií za systém vykazovania jednotlivých rizík, vyhodnocovania rizík, následnej kontroly a so zabezpečením primeraných informačných tokov pre výkon jednotlivých zodpovedností a kompetencií, definovaných v interných predpisoch spoločnosti. Jednotlivé riziká sú identifikované, merané a vyhodnocované v rámci bežného procesu sledovania rizík vykonávaných činností na úrovni jednotlivých oddelení. Za dodržiavanie dlhodobej stratégie riadenia rizík a výkon



operatívnych aktivít súvisiacich s ich sledovaním sú zodpovední vedúci jednotlivých oddelení. Tieto činnosti vykonávané v úzkej spolupráci s predstavenstvom spoločnosti a oddelením zodpovedným za výkon funkcie dodržiavania. Pre včasnú identifikáciu rizík spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. využíva informačný systém obchodníka s cennými papiermi, prostredníctvom ktorého zabezpečuje zhromažďovanie, evidovanie a vyhodnocovanie informácií za účelom efektívneho riadenia jednotlivých rizík.

### 2.1.3 Rozsah a charakter systémov vykazovania a merania rizík

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. s ohľadom na povahu a rozsah poskytovaných investičných služieb identifikuje nasledovné riziká:

- kreditné riziko,
- trhové riziko,
- riziko likvidity,
- operačné riziko,
- obchodné riziko.

### 2.1.4 Riadenie kreditného rizika

Kreditné riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a ich ekvivalentmi, finančnými derivátmi a vkladmi v bankách a iných finančných inštitúciách, obchodom s klientmi a odberateľmi, vrátane nesplatených pohľadávok a budúcich dohodnutých transakcií.

Pohľadávka po termíne splatnosti je pohľadávka spoločnosti, pri ktorej úhrade je dlžník v omeškaní. Opravnú položku k pohľadávkam je potrebné tvoriť v prípade existencie predpokladu, že dlžník neuhradí pohľadávku v plnej výške. Pri tvorbe opravných položiek spoločnosť posudzuje každú pohľadávku individuálne na základe finančnej situácie a dlhodobej spolupráce s dlžníkom. Pohľadávka zhoršenej kvality je pohľadávka, ktorej bola znížená reálna hodnota pod účtovnú hodnotu pohľadávky.

Spoločnosť kreditné riziko definuje ako mieru neistoty vyplývajúcu z obchodnej činnosti, teda riziko nesplnenia záväzkov zo strany dlžníkov, obchodných partnerov a iných zmluvných strán. Pre účely výpočtu kapitálových požiadaviek pre kreditné riziko používa spoločnosť štandardizovaný prístup a jednotlivým expozíciám podliehajúcim kreditnému riziku priraďuje rizikové váhy nasledovne:

Expozície zaznamenané v neobchodnej knihe	
Pohľadávky voči subjektom verejnej správy	0 %
Hotovosť a iné pokladničné hodnoty	0 %
Pohľadávky voči bankám (splatené na požiadanie)	20 %
Pohľadávky voči dohliadaným finančným inštitúciám v členskom štáte	20 %
Pohľadávky voči retailovým klientom	75 %
Pohľadávky voči klientom – právnickým osobám	100 %
Pohľadávky voči ostatným dlžníkom	100 %
Pohľadávky voči finančným inštitúciám v nečlenskom štáte	150 %
Pohľadávky po lehote splatnosti, bez úpravy ocenenia	150 %
Pohľadávky po lehote splatnosti, ak úprava ocenenia je vo výške minimálne 20 % hodnoty expozície pred úpravou	100 %
Náklady a príjmy budúcich období	100 %
Majetok	100 %



### 2.1.5 Riadenie trhového rizika

Spoločnosť sa pri svojej činnosti vystavuje trhovým rizikám, ktoré vyplývajú najmä z operácií s úrokovými a menovými nástrojmi citlivými na volatilitu finančných a kapitálových trhov.

Menové riziko predstavuje riziko zmeny hodnoty aktív a pasív v súvislosti so zmenou devízových kurzov. Spoločnosť vypočítava požiadavky na vlastné zdroje krytia devízového rizika štandardnou metódou. Spoločnosť priebežne kontroluje devízovú pozíciu a sleduje pomer objemu aktív a pasív v cudzej mene.

Úrokové riziko súvisí s možnosťou straty vyplývajúcej z pohybov úrokových sadzieb. Pohľadávky a dlhové cenné papiere s pohyblivou úrokovou sadzbou vystavujú spoločnosť riziku variability peňažných tokov. Pohľadávky a dlhové cenné papiere s pevnou úrokovou sadzbou vystavujú spoločnosť riziku zmeny reálnej hodnoty.

### 2.1.6 Riadenie rizika likvidity

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. definuje riziko likvidity ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúcu z neschopnosti spoločnosti plniť svoje záväzky v čase ich splatnosti bez spôsobenia zbytočných strát a tiež riziko straty v prípade malej resp. obmedzenej likvidity na finančných a kapitálových trhoch, na ktorých sú obchodované jednotlivé finančné nástroje.

### 2.1.7 Riadenie operačného rizika

Operačné riziko predstavuje riziko priamej alebo nepriamej straty, ktorá môže vzniknúť z nevhodných alebo chybných vnútorných procesov spoločnosti, zo zlyhania ľudského faktora, systémov alebo z nezávislých vonkajších udalostí. S cieľom minimalizácie operačného rizika a jeho včasnej a efektívnej identifikácie má spoločnosť zavedenú funkčnú organizačnú štruktúru, systém vnútornej kontroly, moderný informačný systém a pravidelne aktualizované formálne aj neformálne interné predpisy a postupy.

### 2.1.8 Riadenie obchodného rizika

V rámci riadenia obchodného rizika identifikuje spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. nasledujúce riziká:

- právne riziko – riziko straty v dôsledku strát z právnych požiadaviek alebo právnej nevykonalnosti, prípadná insolventnosť protistrany,
- reputačné riziko – ohrozenie reputácie spoločnosti na trhu,
- daňové riziko – straty vyplývajúce zo zmien daňových predpisov,
- riziko menovej konvertibility – straty spôsobené nemožnosťou plnej konvertibility kapitálových, dividendových a úrokových výnosov z investícií,
- regulačné riziko – riziko straty z dôvodu nemožnosti plnenia regulačných požiadaviek a opatrení.

Z vyššie uvedených sa spoločnosť zameriava najmä na riadenie právneho, daňového, reputačného a regulačného rizika. Pre ich včasnú identifikáciu, monitorovanie a efektívne riadenie využíva spoločnosť služby rôznych externých poradcov.

### 2.1.9 Politika rôznorodosti v súvislosti s výberom členov riadiaceho orgánu

Politika rôznorodosti má za cieľ zabezpečiť dostatočné kolektívne znalosti a skúsenosti riadiaceho orgánu spoločnosti ako celku. Každý kandidát nominovaný za člena riadiaceho orgánu spoločnosti musí





vyhovovať určitým kritériám, a to predovšetkým: mať odborné znalosti, skúsenosti, zručnosti, dobrú povesť, spĺňať kritériá súvisiace s potenciálnym konfliktom záujmov. Konkrétna nominácia za člena riadiaceho orgánu spoločnosti podlieha schvaľovaciemu konaniu prostredníctvom Národnej banky Slovenska.

#### 2.1.10 Informácie o vlastných zdrojoch a kapitálových požiadavkách spoločnosti (príloha č. 2)

Vlastné zdroje spoločnosti k 31.12.2017 tvorilo splatené základné imanie, rezervný fond, ostatné kapitálové fondy a dosiahnutý výsledok hospodárenia za rok 2016, ktoré sa ponížujú o hodnotu odpočítateľných položiek (napr. nehmotný majetok).

Spoločnosť priebežne sleduje a hodnotí výšku vlastných zdrojov vzhľadom k rizikám, ktorým môže byť pri svojej činnosti vystavená a taktiež vo vzťahu k cieľom spoločnosti.

#### 2.2 Informácie osobitného charakteru

Spoločnosť nevyužíva prístup interných ratingov hodnotenia rizikovo vážených expozícií u expozícií vo forme projektového financovania.

Spoločnosť nepožiadala oprávnený orgán vykonávajúci dohľad o súhlas s používaním prístupu interných ratingov.

Spoločnosť nevyužíva sekuritizáciu pri svojej činnosti.

Spoločnosť nevyužíva vlastný model výpočtu trhového rizika.

Spoločnosť vypočítava požiadavky na vlastné zdroje krytia operačného rizika prístupom základného indikátora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013.

Spoločnosť nevyužíva na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre operačné riziko žiadny vlastný pokročilý prístup merania a nevyužíva ani poistenie pre zníženie operačného rizika.

Spoločnosť neeviduje expozície voči kapitálovým cenným papierom, ktoré nie sú zahrnuté v obchodnej knihe.

Spoločnosť neeviduje expozície úrokového rizika voči pozíciám, ktoré nie sú zahrnuté v obchodnej knihe.

Spoločnosť nevyužíva postupy zmierňovania kreditného rizika.

#### 2.3 Dodržiavanie zásad odmeňovania

Všeobecné zásady odmeňovania a ich zmeny schvaľuje na návrh predstavenstva spoločnosti dozorná rada. Dozorná rada pravidelne, minimálne 1 krát ročne, kontroluje dodržiavanie zásad odmeňovania. Predstavenstvo prijíma Všeobecné zásady odmeňovania, zodpovedá za ich zavedenie a uplatňovanie, pravidelne ich skúma a na základe ich vyhodnotenia prijíma ich zmeny. Spoločnosť nezriadila výbor pre odmeňovanie, ale v zmysle § 71dd ods. 1 Zákona 566/2001 o cenných papieroch a investičných službách, má určenú osobu zodpovednú za systém odmeňovania, ktorou je Compensation officer. Compensation officer je pri výkone svojej funkcie nezávislý. Compensation officer zastáva v spoločnosti funkciu predsedu dozornej rady. Compensation officer nezávisle posudzuje zásady odmeňovania a ich dopady na riadenie rizika, vlastných zdrojov a likvidity, zodpovedá za prípravu rozhodnutí týkajúcich sa odmeňovania vrátane tých,



ktoré majú dôsledky na riziká a riadenie rizík spoločnosti, ktoré majú byť prijímané predstavenstvom, zohľadňuje pri svojej činnosti dlhodobé záujmy akcionárov, investorov a iných zainteresovaných strán spoločnosti pri príprave svojich rozhodnutí a dohliada na dodržiavanie pravidiel odloženia výplaty pohyblivej zložky celkovej odmeny, zníženia výplaty pohyblivej zložky celkovej odmeny alebo nevyplatenia pohyblivej zložky celkovej odmeny. Predstavenstvo úzko spolupracuje s Compensation officerom a zaoberá sa jeho návrhmi a na ročnej báze vyhodnocuje kritériá individuálnej výkonnosti osôb, na ktoré sa vzťahujú zásady odmeňovania. Medzi hlavné zásady odmeňovania patrí zosúladenie osobných cieľov zamestnancov s dlhodobými záujmami spoločnosti, rovnosť medzi mužmi a ženami, garantované odmeny nie sú súčasťou plánov odmeňovania. Medzi hlavné kritériá pre hodnotenie individuálnej výkonnosti patrí predovšetkým plnenie finančných ukazovateľov, vedenie zamestnancov a spokojnosť klientov. Pohyblivá zložka odmeny neprekračuje 100 % pevnej zložky odmeny. Odmeny sú vyplácané výlučne v peňažnej forme.

Pri predčasnom ukončení pracovného pomeru bude výška odstupného určená len zo základnej zložky mzdy. Rovnako sa postupuje aj v prípade odchodného.

Z dôvodu dosiahnutého hospodárskeho výsledku k 31.12.2017 nebola členom predstavenstva, členom dozornej rady ani zamestnancom spoločnosti zodpovedným za vykonávanie obchodov vyplatená žiadna pohyblivá zložka odmeny. Celkové mzdové a sociálne náklady spoločnosti k 31.12.2017 dosiahli sumu EUR 76 tis. V priebehu roku 2017 nebolo vyplatené žiadne odstupné ani žiadne osobitné plnenia v súvislosti s prijatím do zamestnania.

Spoločnosť v roku 2017 neeviduje zamestnancov alebo členov predstavenstva, ktorých celková odmena dosiahla najmenej EUR 1 000 000.

### 2.3.1 Informácia o očakávaniach v odmeňovaní v ďalšom roku

Predstavenstvo spoločnosti bude naďalej zodpovedne posudzovať a pravidelne skúmať účinnosť stratégií, opatrení a postupov zavedených s cieľom dodržiavať povinnosti obchodníka s cennými papiermi ustanovené všeobecne záväznými právnymi predpismi. Uplatňovanie zásad odmeňovania je najmenej raz ročnej predmetom kontroly aj zo strany dozornej rady spoločnosti.

Predstavenstvo spoločnosti bude naďalej prijímať a pravidelne skúmať zásady odmeňovania vrátane prijímania potrebných opatrení na nápravu nedostatkov.



### 3 Príloha č. 1

## Informácie o finančných ukazovateľoch


**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**

Bil (NBS) 2-12

Názov banky/pobočky zahraničnej banky alebo názov obchodníka s cennými papiermi/pobočky zahraničného obchodníka s cennými papiermi:

Kód banky/pobočky zahraničnej banky alebo kód obchodníka s cennými papiermi/pobočky zahraničného obchodníka s cennými papiermi:

Hlásenie ku dňu

VALOR, o.c.p., a.s.

S0303150084

31.12.2017

(tis. eur)

Názov vykazovanej položky	č. r.	Suma
a	b	1
<b>ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>ČISTÝ NEÚROKOVÝ VÝNOS</b>	<b>11</b>	<b>194</b>
<b>Výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>12</b>	<b>696</b>
z toho: prijaté poplatky a provízie vo vzťahu ku klientom	13	695
v tom: prijaté poplatky a provízie z úverov	14	0
prijaté poplatky a provízie z vkladových produktov a bankových transakcií	15	693
<b>Náklady na poplatky a provízie</b>	<b>16</b>	<b>502</b>
<b>ČISTÝ PREVÁDZKOVÝ ZISK A STRATA</b>	<b>37</b>	<b>-23</b>
<b>Iné prevádzkové náklady</b>	<b>43</b>	<b>41</b>
<b>VŠEOBECNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY</b>	<b>48</b>	<b>159</b>
<b>Osobné náklady</b>	<b>49</b>	<b>75</b>
<b>Dane a poplatky</b>	<b>50</b>	<b>0</b>
<b>Ostatné administratívne náklady</b>	<b>51</b>	<b>65</b>
v tom: nakupované služby	52	45
z toho: náklady na konzultačné a poradenské služby	53	21
náklady na správu a údržbu informačných technológií	54	18
<b>Odpisy hmotného majetku</b>	<b>57</b>	<b>5</b>
<b>Odpisy nehmotného majetku</b>	<b>58</b>	<b>14</b>
<b>ČISTÁ TVORBA REZERV A OPRAVNÝCH POLOŽIEK</b>	<b>59</b>	<b>0</b>
<b>ZISK PRED ZDANENÍM / STRATA</b>	<b>64</b>	<b>12</b>
<b>DAŇ Z PRÍJMU</b>	<b>65</b>	<b>4</b>
<b>ZISK/STRATA BEŽNÉHO OBDOBIA</b>	<b>66</b>	<b>8</b>

(tis. eur)

EKONOMICKÉ SEKTORY	č.r.	Úrokové náklady na vklady a prijaté úvery celkom	Náklady na poplatky a provízie	Úrokové výnosy z poskytnutých úverov celkom	Výnosy z poplatkov a provízií	Úroky splatné, ale nezaplatené, ak je ich omeškanie dlhšie ako 90 dní
a	b	1	2	3	4	5
<b>CELKOM</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>502</b>	<b>0</b>	<b>696</b>	<b>0</b>
Obyvateľstvo (účty občanov)	9	0	0	0	514	0
Nefinančné inštitúcie (S11)	10	0	502	0	182	0


**BILANCIA AKTÍV A PASÍV**

Bil (NBS) 1-12

 Názov banky/pobočky zahraničnej banky:  
 Hlásenie ku dňu:

VALOR, o.c.p., a.s.
31.12.2017
(tis.eur)

A K T Í V A	č.r.	Oprávk a opravné	Euro - reziden ti	Euro - nerezid enti	Cudzia menia - reziden	Cudzia mena - nerezid	CELKOM
<b>Úvery a iné pohľadávky</b>	<b>6</b>	0	203	0	0	0	203
<b>Vklady, úvery a ostatné pohľadávky poskytnuté bankám</b>	<b>18</b>	0	172	0	0	0	172
v tom: oceňované individuálne bez identifikovaného znehodnotenia (kategória 1)	19	0	22	0	0	0	22
v tom: bežné účty v bankách	24	0	22	0	0	0	22
<b>Pohľadávky voči klientom</b>	<b>29</b>	0	31	0	0	0	31
v tom: oceňované individuálne bez identifikovaného znehodnotenia (kategória 2)	30	0	31	0	0	0	31
z r.29: ostatné pohľadávky poskytnuté klientom	36	0	31	0	0	0	31
úvery poskytnuté fondom sociálneho zabezpečenia (S.1314)	48	0	0	0	0	0	0
<b>Finančné nástroje na predaj</b>	<b>52</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Finančné nástroje držané do splatnosti</b>	<b>62</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Kladná reálna hodnota derivátových operácií na zabezpečenie</b>	<b>67</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Hmotný majetok</b>	<b>76</b>	14	27	0	0	0	13
v tom: prevádzkový hmotný majetok	77	14	27	0	0	0	13
investície v nehnuteľnostiach (IAS 40)	78	0	0	0	0	0	0
<b>Nehmotný majetok</b>	<b>79</b>	40	138	0	0	0	98
z toho: goodwill	80	0	0	0	0	0	0
softvér	81	40	138	0	0	0	98
<b>Ostatné aktíva</b>	<b>82</b>	0	20	0	0	6	26
v tom: rôzni dlžníci	83	0	2	0	0	6	9
<b>Daňové pohľadávky</b>	<b>90</b>	0	3	0	0	0	3
v tom: bežná daňová pohľadávka	91	0	0	0	0	0	0
daňová pohľadávka odložená	92	0	3	0	0	0	3
<b>A k t í v a c e l k o m</b>	<b>95</b>	54	391	0	0	6	343
Z aktív celkom: krátkodobé aktíva celkom	96	54	388	0	0	6	340

P A S Í V A	č.r.	Oprávk a opravné	Euro - reziden ti	Euro - nerezid enti	Cudzia menia -	Cudzia mena - nerezid	CELKOM
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>103</b>	0	20	0	0	0	20
<b>Rezervy</b>	<b>162</b>	0	3	0	0	0	3
ostatné rezervy	165	0	3	0	0	0	3
<b>Ostatné pasíva</b>	<b>166</b>	0	17	0	0	0	17
v tom: rôzni veritelia	167	0	3	0	0	0	3
zúčtovanie so štátnym rozpočtom	168	0	4	0	0	0	4
zúčtovanie so Sociálnou poisťovňou a zdravotnými poisťovňami	169	0	3	0	0	0	3
iné ostatné pasíva	172	0	7	0	0	0	7
<b>Daňové záväzky</b>	<b>173</b>	0	0	0	0	0	0
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>	<b>176</b>	0	323	0	0	0	323
<b>Základné imanie</b>	<b>177</b>	0	125	0	0	0	125
z toho: kótované akcie	178	0	0	0	0	0	0
v tom: upísané základné imanie	179	0	125	0	0	0	125
<b>Rezervné fondy a ostatné fondy tvorené zo zisku</b>	<b>184</b>	0	13	0	0	0	13
v tom: rezervné fondy	185	0	13	0	0	0	13
ostatné fondy tvorené zo zisku	186	0	0	0	0	0	0
<b>Ostatné fondy</b>	<b>187</b>	0	200	0	0	0	200
<b>Oceňovacie rozdiely</b>	<b>188</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Výsledok hospodárenia minulých rokov</b>	<b>193</b>	0	-23	0	0	0	-23
v tom: nerozdelený zisk	194	0	0	0	0	0	0
neuhradená strata	195	0	-23	0	0	0	-23
<b>Účet ziskov a strát</b>	<b>196</b>	0	8	0	0	0	8
<b>Výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní</b>	<b>197</b>	0	0	0	0	0	0
<b>P a s í v a c e l k o m</b>	<b>198</b>	0	343	0	0	0	343
Z pasív celkom: krátkodobé pasíva celkom	199	0	343	0	0	0	343



Podsúvahové pasíva	č.r.	Oprávky a opravné	Euro - reziden ti	Euro - nerezid enti	Cudzia menia - reziden	Cudzia menia - nerezid	CELKOM
a	b	1	2	3	4	5	6
Záväzky zo zverených hodnôt	225	0	8 649	432	4 608	0	13 690

Podsúvahové aktíva	č.r.	Oprávky a opravné	Euro - reziden ti	Euro - nerezid enti	Cudzia menia - reziden	Cudzia menia - nerezid	CELKOM
a	b	1	2	3	4	5	6
Pohľadávky zo zverených hodnôt	241	0	8 649	432	4 608	0	13 690



#### 4 Príloha č. 2

**Informácie o vlastných zdrojoch a kapitálových  
požiadavkách spoločnosti**


**C 01.00 Kapitálová primeranosť – vymedzenie vlastných zdrojov**

(tis. eur)

VLASTNÉ ZDROJE	10	222
KAPITÁL TIER 1	15	222
VLASTNÝ KAPITÁL TIER 1	20	222
Kapitálové nástroje prípustné ako kapitál CET1	30	125
Splatené kapitálové nástroje	40	125
Z čoho: Kapitálové nástroje upísané orgánmi verejnej moci v núdzových situáciách	45	0
Nerozdelené zisky	130	-15
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov	140	-23
Prípustný zisk alebo strata	150	8
Zisk alebo strata pripísateľná vlastníkom materskej spoločnosti	160	8
(-) Neprípustná časť predbežného alebo koncoročného zisku	170	0
Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok	180	0
Ostatné rezervy	200	200
Fondy pre všeobecné bankové riziká	210	13
(-) Ostatné nehmotné aktíva	340	-98
(-) Ostatné nehmotné aktíva pred odpočítaním odložených daňových záväzkov	350	-99
Odložené daňové záväzky spojené s ostatnými nehmotnými aktívami	360	1
(-) Odpočítateľné odložené daňové pohľadávky, ktoré závisia od budúcej ziskovosti a vyplývajú z dočasných rozdielov	490	-3

**C 02.00 Kapitálová primeranosť – hodnoty rizikových expozícií**

(tis. eur)

CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVEJ EXPOZÍCIE	10	582
Z čoho: investičné spoločnosti na základe článku 90 ods. 2 a článku 93 CRR	20	582
Z čoho: investičné spoločnosti na základe článku 91 ods. 1 a 2 a článku 92 CRR	30	0
HODNOTY RIZIKOVO VÁŽENÝCH EXPOZÍCIÍ PRE KREDITNÉ RIZIKO, KREDITNÉ RIZIKO PROTISTRANY A RIZIKO ZNÍŽENIA KVALITY POHLÁDÁVOK Z INÝCH AKO KREDITNÝCH DÔVODOV A BEZODPLATNÉ DODANIE	40	200
Štandardizovaný prístup (SA)	50	200
SA triedy expozícií bez sekuritizačných pozícií	60	200
Inštitúcie	120	34
Podnikateľské subjekty	130	10
Retailové subjekty	140	26
Expozície v stave zlyhania	160	0
Ostatné položky	211	129
CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVÝCH EXPOZÍCIÍ PRE POZICNÉ, DEVÍZOVÉ A KOMODITNÉ RIZIKO	520	0
Hodnota rizikových expozícií pre pozicné, devízové a komoditné riziko v rámci štandardizovaných prístupov (SA)	530	0
Devízy	560	0
DODATOČNÁ HODNOTA RIZIKOVÝCH EXPOZÍCIÍ NA ZÁKLADE FIXNÝCH REŽIJNÝCH NÁKLADOV	630	382





### C 03.00 Kapitálová primeranosť – pomery

Podiel kapitálu CET1	010	38,13%
Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu CET1	020	196
Podiel kapitálu T1	030	38,13%
Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu T1	040	187
Celkový podiel kapitálu	050	38,13%
Nadbytok (+)/schodok (-) celkového kapitálu	060	175